



**Rapport annuel incluant les états financiers audités  
au 31 août 2023**

# **BCVs / WKB (LU) FUNDS**

Fonds commun de placement (FCP) de droit luxembourgeois  
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg K940

Société de gestion : GERIFONDS (Luxembourg) SA  
R.C.S. Luxembourg B 75 032



---

Ce rapport est un document d'information à l'usage des porteurs de parts. Les souscriptions ne peuvent être acceptées que sur la base du prospectus d'émission courant et des documents d'informations clés ("DIC"), accompagné du dernier rapport annuel et semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Ces documents seront adressés gratuitement à toute personne qui en manifestera le désir au siège de la société de gestion : 43, Boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

---

# BCVs / WKB (LU) FUNDS

## Sommaire

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse</b> .....	<b>4</b>
<b>Rapport d'Activité de la Société de Gestion</b> .....	<b>6</b>
<b>Rapport du réviseur d'entreprises agréé</b> .....	<b>7</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>10</b>
<b>Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net</b> .....	<b>11</b>
<b>BCVs / WKB (LU) flex Conservative</b> .....	<b>12</b>
Etat du patrimoine .....	12
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	13
Statistiques .....	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	17
<b>BCVs / WKB (LU) flex Opportunity</b> .....	<b>18</b>
Etat du patrimoine .....	18
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	19
Statistiques .....	20
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	21
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	23
<b>BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR</b> .....	<b>24</b>
Etat du patrimoine .....	24
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net .....	25
Statistiques .....	26
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	27
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	29
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>30</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées)</b> .....	<b>35</b>
<b>Renseignements et documentation</b> .....	<b>37</b>

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Organisation

---

#### **Société de gestion**

GERIFONDS (Luxembourg) SA  
43, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG

#### **Conseil d'Administration de la société de gestion**

##### **Président**

Christian Carron  
Chief Executive Officer  
GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

##### **Vice-Président**

Nicolas Biffiger  
Senior Compliance Officer  
GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

##### **Administrateurs**

Marc Aellen  
Sous-directeur  
BANQUE CANTONALE VAUDOISE  
Place Saint-François 14  
CH-1003 LAUSANNE

Bertrand Gillabert  
Chief Financial Officer  
GERIFONDS SA  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 LAUSANNE

Olivia Tournier-Demal  
Administrateur Indépendant  
13, Rue Nicolas Thewes  
L-6146 JUNGLINSTER

##### **Dirigeants de la société de gestion**

Brahim Belhadj (jusqu'au 31 mars 2023)  
Emmanuel Cacault (à partir du 1er avril 2023)  
Benoît Paquay  
Daniel Pyc

##### **Gestionnaire en investissements**

BANQUE CANTONALE DU VALAIS  
Rue des Cèdres 8  
CH-1951 SION

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Organisation (suite)

---

<b>Dépositaire</b>	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
<b>Administration Centrale Agent de transfert et de registre</b>	UI efa S.A. (anciennement EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.) Sous-délégué par la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG (jusqu'au 30 juin 2023)  UI efa S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG (depuis le 1er juillet 2023)
<b>Auditeur</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG
<b>Représentant du Fonds en Suisse</b>	GERIFONDS SA Rue du Maupas 2 CH-1004 LAUSANNE
<b>Service de paiement du Fonds en Suisse</b>	BANQUE CANTONALE VAUDOISE Place Saint-François 14 CH-1003 LAUSANNE
<b>Distributeur (pour la Suisse)</b>	BANQUE CANTONALE DU VALAIS Rue des Cèdres 8 CH-1951 SION
<b>Représentant du Fonds en France</b>	SOCIETE GENERALE SA 29, Boulevard Haussmann F-75009 PARIS

## **BCVs / WKB (LU) FUNDS**

### **Informations supplémentaires pour les investisseurs en Suisse**

---

#### **a) Représentant**

Le représentant du Fonds en Suisse est GERIFONDS SA, Rue du Maupas 2, CH-1004 LAUSANNE.

#### **b) Service de paiement**

Le service de paiement du Fonds en Suisse est la BANQUE CANTONALE VAUDOISE ("BCV"), Place Saint-François 14, CH-1003 LAUSANNE.

#### **c) Distributeur - Centralisateur pour la Suisse**

Le distributeur, centralisateur pour la Suisse est la BANQUE CANTONALE DU VALAIS, à SION.

#### **d) Lieu de mise à disposition des documents du Fonds**

Le prospectus, les documents d'informations clés ("DIC"), le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels du Fonds sont disponibles gratuitement auprès du représentant en Suisse.

#### **e) Publications**

Les publications concernant le Fonds ont lieu en Suisse sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

Les prix d'émission et de rachat et/ou la valeur nette d'inventaire avec la mention « hors commissions » de toutes les parts ou classes de parts sont publiés à chaque jeudi sur la plateforme électronique [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

#### **f) Paiement de rétrocessions et de rabais**

La société de gestion et ses mandataires peuvent verser des rétrocessions pour rémunérer l'activité de promotion de la vente de parts du Fonds en Suisse. Cette indemnité permet de rémunérer notamment les prestations suivantes :

- mise à disposition de la force de vente du promoteur et mise en place de processus pour la souscription des parts du Fonds ;
- formation des conseillers à la clientèle ;
- préparation de matériel publicitaire ;
- analyse des besoins des investisseurs ;
- accomplissement des devoirs de diligence dans des domaines tels que la lutte anti-blanchiment d'argent et les restrictions de vente (par ex. US Persons) ;
- contrôle et suivi des éventuels sous-mandataires du promoteur de la vente des parts.

Les rétrocessions ne sont pas considérées comme des rabais, même si elles sont en fin de compte intégralement ou partiellement reversées aux investisseurs.

L'information sur le versement de rétrocessions est régie par les dispositions de la loi fédérale sur les services financiers (LSFin) s'y rapportant.

La société de gestion et ses mandataires n'accordent aucun rabais lors de la promotion de la vente en Suisse pour réduire les commissions et les coûts revenant aux investisseurs et imputés au Fonds.

**g) Lieu d'exécution et for**

Pour les parts du Fonds proposées en Suisse, le lieu d'exécution se situe au siège du représentant. Le for judiciaire est au siège du représentant, ou au siège ou au lieu de domicile de l'investisseur.

**Evolution des marchés**

Les Banques centrales des pays développés sont restées fortement engagées dans la lutte contre les pressions inflationnistes internationales durant la période sous revue. La Réserve fédérale aux États-Unis a continué à remonter son taux directeur à de nombreuses réunions, de 2.5% en août 2022 à 4.5% en fin d'année dernière, et jusqu'à 5.5% en juillet 2023. En Europe, la Banque centrale a relevé à chacune de ses réunions le taux directeur, pour le porter à 3.75% en août 2023. Et en Suisse, la Banque Nationale Suisse a également resserré sa politique monétaire, portant son taux de référence à 1.75% et mettant au passage fin à la période des taux négatifs. Après avoir atteint les niveaux les plus élevés depuis 40 ans en automne de l'année dernière, les pressions inflationnistes ont commencé à se détendre. Au mois de juillet 2023, l'inflation s'est établie à 5.3%, 3.3% et 1.6% (en variation annuelle) dans la zone euro, aux États-Unis et en Suisse respectivement.

Plusieurs événements sont à relever durant les douze derniers mois. Tout d'abord, les craintes de pénuries d'énergie en octobre 2022. Ensuite, en mars 2023, la crise des banques régionales américaines qui s'est propagée au continent européen. Et finalement au mois de mai de cette année, les incertitudes liées au relèvement du plafond de la dette américaine. Malgré ces événements et les craintes de récession (suite à la forte hausse des taux et la baisse du pouvoir d'achat), la conjoncture s'est montrée résiliente dans la plupart des pays. En Chine et sous l'effet de la réouverture, l'activité économique a rebondi durant le premier trimestre 2023, avant de se normaliser à nouveau durant le deuxième trimestre.

Sur les marchés financiers, entre août 2022 et août 2023, les taux de référence à 10 ans, en Suisse, ont évolué latéralement, alors que les taux allemands et américains ont progressé de près de 100 points de base. Par conséquent, les obligations suisses de référence affichent des performances légèrement positives, alors que les obligations internationales ont baissé d'environ 10% durant cette période. Les actions ont été sujettes à plusieurs épisodes de volatilité (en octobre et en décembre 2022, et également en mars 2023). Avec les évolutions conjoncturelles qui se sont montrées meilleures qu'attendues ainsi qu'une meilleure visibilité sur l'inflation et les taux, les actions mondiales terminent en hausse de 3.20% en franc suisse (du 31 août 2022 au 31 août 2023).

Luxembourg, le 20 octobre 2023

Le Conseil d'Administration de la Société de Gestion

Note : Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif sur base d'informations historiques et ne sont pas indicatives des résultats futurs. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.



## Rapport d'audit

Aux Porteurs de parts de  
**BCVs / WKB (LU) FUNDS**

---

### Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de BCVs / WKB (LU) FUNDS (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 août 2023, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et à la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

#### *Ce que nous avons audité*

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état globalisé du patrimoine du Fonds et l'état du patrimoine de chacun de ses compartiments au 31 août 2023 ;
- l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net du Fonds et l'état des opérations et des autres variations de l'actif net de chacun de ses compartiments pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets de chacun de ses compartiments au 31 août 2023 ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

---

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (la Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISA) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de la Loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les normes internationales d'indépendance, publié par le Comité des normes internationales d'éthique pour les comptables (le Code de l'IESBA) tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF ainsi qu'aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités éthiques qui nous incombent selon ces règles.

---

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la société de gestion. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

### **Responsabilités du Conseil d'Administration de la société de gestion pour les états financiers**

Le Conseil d'Administration de la société de gestion est responsable de l'établissement et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux obligations légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration de la société de gestion qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds et de ses compartiments à poursuivre leur exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration de la société de gestion a l'intention de liquider le Fonds ou certains de ses compartiments ou de cesser leur activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

---

### **Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers**

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISA telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;



- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la société de gestion, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration de la société de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds ou de ses compartiments à poursuivre leur exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Cependant, des événements ou situations futurs pourraient amener le Fonds ou ses compartiments à cesser leur exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Représentée par

Luxembourg, le 14 décembre 2023

Marc Schernberg de Plata Acevedo

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Etat globalisé du patrimoine (en CHF) au 31 août 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	266.882.316,77
Avoirs bancaires	5.816.788,76
A recevoir sur ventes de titres	703.695,90
A recevoir sur émissions de parts	96.714,90
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	32.969,58
Intérêts bancaires à recevoir	25.906,57
Total de l'actif	<u>273.558.392,48</u>

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	290.138,55
Intérêts bancaires à payer	195,71
Frais à payer	299.808,82
Total de l'exigible	<u>590.143,08</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>272.968.249,40</u></u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er septembre 2022 au 31 août 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	736.467,20
Intérêts bancaires	151.031,07
Commissions sur souscription et sur rachat	62.669,98
Autres commissions reçues	6.392,74
Total des revenus	956.560,99

#### Charges

Commission de gestion	3.433.589,70
Frais bancaires et autres commissions	55,60
Frais sur transactions	224.649,80
Taxe d'abonnement	93.598,12
Intérêts bancaires payés	12.781,87
Total des charges	3.764.675,09

Pertes nettes des investissements	-2.808.114,10
-----------------------------------	---------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-5.883.870,63
- sur changes à terme	127.409,87
- sur devises	-272.515,83
Résultat réalisé	-8.837.090,69

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	11.482.815,80
- sur changes à terme	-66.206,54
Résultat des opérations	2.579.518,57

Emissions	5.788.984,24
-----------	--------------

Rachats	-26.171.846,58
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-17.803.343,77
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	291.661.717,98
---	----------------

Ecart de réévaluation	-890.124,81
-----------------------	-------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	272.968.249,40
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 août 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	151.640.619,70
Avoirs bancaires	2.986.640,76
A recevoir sur ventes de titres	703.695,90
A recevoir sur émissions de parts	6.484,50
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	14.982,45
Intérêts bancaires à recevoir	11.575,63
Total de l'actif	155.363.998,94

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	215.208,00
Intérêts bancaires à payer	2,70
Frais à payer	160.096,41
Total de l'exigible	375.307,11

Actif net à la fin de l'exercice 154.988.691,83

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A (CHF)	1.574.899,41	CHF	98,41	<u>154.988.691,83</u> <u>154.988.691,83</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er septembre 2022 au 31 août 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	480.089,79
Intérêts bancaires	73.935,48
Commissions sur souscription et sur rachat	43.729,28
Autres commissions reçues	6.392,74
Total des revenus	604.147,29

#### Charges

Commission de gestion	1.852.496,28
Frais bancaires et autres commissions	40,60
Frais sur transactions	116.262,73
Taxe d'abonnement	52.789,81
Intérêts bancaires payés	5.693,33
Total des charges	2.027.282,75

Pertes nettes des investissements	-1.423.135,46
-----------------------------------	---------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-3.998.435,57
- sur changes à terme	82.826,48
- sur devises	-145.193,04
Résultat réalisé	-5.483.937,59

#### Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	6.450.789,18
- sur changes à terme	-56.542,92

Résultat des opérations	910.308,67
-------------------------	------------

Emissions	1.314.611,37
-----------	--------------

Rachats	-17.437.965,94
---------	----------------

Total des variations de l'actif net	-15.213.045,90
-------------------------------------	----------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	170.201.737,73
---	----------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	154.988.691,83
---	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

### Statistiques (en CHF)

au 31 août 2023

Total de l'actif net	Devise	31.08.2021	31.08.2022	31.08.2023
	CHF	213.466.450,03	170.201.737,73	154.988.691,83

  

VNI par classe de part	Devise	31.08.2021	31.08.2022	31.08.2023
A (CHF)	CHF	108,58	97,82	98,41

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.08.2021	31.08.2022	31.08.2023
A (CHF)	CHF	7,68	-9,91	0,60

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A (CHF)	1.739.912,46	13.367,07	-178.380,12	1.574.899,41

  

TER synthétique par classe de part au 31.08.2023	(en %)
A (CHF)	1,51

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 31 août 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Certificats d'investissements</b>					
USD	17.575	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	2.834.784,71	2.908.101,07	1,88
<b>Total certificats d'investissements</b>			2.834.784,71	2.908.101,07	1,88
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
CHF	31	H2O Adagio SP Side Pocket HCHF IC Dist	140.002,56	80.396,33	0,05
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			140.002,56	80.396,33	0,05
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	1.590	CS Inv Fds Corp Short Dur CHF Bd EB Cap	1.577.884,20	1.593.831,90	1,03
CHF	131.790	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	1.663.916,51	1.606.520,10	1,04
CHF	466.200	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) I Cap	6.300.575,39	6.242.371,38	4,03
CHF	288.200	Nordea 1 SICAV Alpha 10 MA HBI Cap	4.617.840,29	4.647.311,46	3,00
CHF	28.375	Pictet CHF Bonds J Cap	13.414.762,90	13.720.447,50	8,85
CHF	10.825	Pictet TR Agora HI Cap	1.585.092,81	1.576.986,00	1,02
CHF	18.145	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	2.534.882,28	2.306.955,30	1,49
CHF	14.460	Swisscanto (LU) Bond Fd Resp Secured High Yield GTH CHF Cap	1.642.605,12	1.614.459,00	1,04
CHF	25.580	Swisscanto (LU) Bond Fd Responsible GI Conv GTH Cap	3.533.455,65	3.194.430,40	2,06
CHF	49.825	Swisscanto (LU) Bond Fd Responsible GI Corporate GTH Cap	5.481.248,25	5.311.345,00	3,43
			42.352.263,40	41.814.658,04	26,99
USD	21.375	AB SICAV I Sus GI Thematic I Cap	904.887,64	882.992,75	0,57
USD	6.440	Pictet Global Thematic Opportunities I Cap	978.461,86	972.442,70	0,63
USD	6.705	White Fleet IV SICAV Secular Trends B Cap	1.035.398,86	1.050.359,84	0,68
			2.918.748,36	2.905.795,29	1,88
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			45.271.011,76	44.720.453,33	28,87
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	807.945	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Cap	3.273.146,78	3.268.864,68	2,11
CHF	1.138.870	iShares III Plc GI Aggregate Bond ESG UCITS ETF Cap	4.847.827,93	4.830.289,33	3,12
CHF	731.605	UBS (Irl) ETF Plc MSCI ACWI ESG Uni Low Car Sel UCITS A Dist	9.375.905,28	9.548.908,46	6,16
CHF	19.590	UBS (Irl) ETF Plc S&P 500 ESG UCITS ETF A Cap	467.705,37	484.950,45	0,31
CHF	1.875.290	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF A CHF Dist	21.490.532,08	20.951.677,53	13,52
CHF	1.325.140	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A Dist	17.075.236,07	17.081.717,17	11,02
CHF	56.465	Xtrackers II GI Gvt Bd Ucits ETF 4C CHF Cap	8.753.310,48	8.563.764,23	5,52
			65.283.663,99	64.730.171,85	41,76
EUR	99.250	Amundi Index Solutions MSCI Em ESG Leaders Cap	4.759.676,39	4.497.007,74	2,90
EUR	152.085	UBS (Irl) ETF Plc MSCI EMU ESG Low Carbon Sel UCITS EU A Cap	2.807.478,05	2.510.865,36	1,62
			7.567.154,44	7.007.873,10	4,52
GBP	31.005	UBS LFS SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	747.626,15	967.293,54	0,62
USD	822.395	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	5.305.230,19	5.930.895,84	3,83
USD	258.770	iShares IV Plc MSCI Jap ESG Enhance ETF Cap	1.305.499,11	1.387.807,83	0,89
USD	88.295	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality UCITS USD A Dist	2.811.408,23	3.244.630,78	2,09
USD	49.440	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA Health Care UCITS ETF 1D Dist	2.334.643,89	2.355.008,77	1,52

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)  
au 31 août 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	9.405	Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C Cap	567.495,59	573.180,67	0,37
USD	12.915	Xtrackers MSCI Pac ex Jap ESG UCITS ETF 1C Cap	790.737,35	748.139,49	0,48
			<u>13.115.014,36</u>	<u>14.239.663,38</u>	<u>9,18</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			86.713.458,94	86.945.001,87	56,08
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	116.045	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	15.559.184,15	16.986.667,10	10,96
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>15.559.184,15</u>	<u>16.986.667,10</u>	<u>10,96</u>
Total portefeuille-titres			<u>150.518.442,12</u>	<u>151.640.619,70</u>	<u>97,84</u>
Avoirs bancaires				2.986.640,76	1,93
Autres actifs/(passifs) nets				361.431,37	0,23
Total				<u>154.988.691,83</u>	<u>100,00</u>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Conservative

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 août 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	95,96 %
Finances	1,88 %
Total	<u>97,84 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	63,30 %
Irlande	23,53 %
Suisse	10,96 %
France	0,05 %
Total	<u>97,84 %</u>

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

### Etat du patrimoine (en CHF)

au 31 août 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	79.423.361,14
Avoirs bancaires	1.961.516,91
A recevoir sur émissions de parts	90.230,40
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	13.058,13
Intérêts bancaires à recevoir	7.078,57
Total de l'actif	81.495.245,15

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	45.579,05
Intérêts bancaires à payer	190,74
Frais à payer	97.831,80
Total de l'exigible	143.601,59
Actif net à la fin de l'exercice	81.351.643,56

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en CHF)
A (CHF)	701.076,00	CHF	116,04	81.351.643,56
				81.351.643,56

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en CHF)

du 1er septembre 2022 au 31 août 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	226.026,28
Intérêts bancaires	49.460,88
Commissions sur souscription et sur rachat	15.125,27
Total des revenus	290.612,43

#### Charges

Commission de gestion	1.100.647,55
Frais bancaires et autres commissions	15,00
Frais sur transactions	70.659,95
Taxe d'abonnement	30.562,70
Intérêts bancaires payés	5.803,73
Total des charges	1.207.688,93

Pertes nettes des investissements	-917.076,50
-----------------------------------	-------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-1.413.549,68
- sur changes à terme	41.029,42
- sur devises	-111.323,84

Résultat réalisé	-2.400.920,60
------------------	---------------

#### Variation nette de la plus-/(moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	3.245.604,45
- sur changes à terme	-22.617,17

Résultat des opérations	822.066,68
-------------------------	------------

Emissions	3.551.562,94
-----------	--------------

Rachats	-6.052.799,38
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-1.679.169,76
-------------------------------------	---------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	83.030.813,32
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	81.351.643,56
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

### Statistiques (en CHF)

au 31 août 2023

Total de l'actif net	Devise	31.08.2021	31.08.2022	31.08.2023
	CHF	94.388.459,84	83.030.813,32	81.351.643,56

  

VNI par classe de part	Devise	31.08.2021	31.08.2022	31.08.2023
A (CHF)	CHF	127,84	114,85	116,04

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.08.2021	31.08.2022	31.08.2023
A (CHF)	CHF	11,53	-10,16	1,04

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A (CHF)	722.980,19	30.983,51	-52.887,70	701.076,00

  

TER synthétique par classe de part au 31.08.2023	(en %)
A (CHF)	1,69

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF)  
au 31 août 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Certificats d'investissements</b>					
USD	9.290	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	1.498.571,42	1.537.198,23	1,89
<b>Total certificats d'investissements</b>			1.498.571,42	1.537.198,23	1,89
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
CHF	9	H2O Adagio SP Side Pocket HCHF IC Dist	40.987,48	23.340,87	0,03
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			40.987,48	23.340,87	0,03
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
CHF	44.330	Fidelity Fds US High Yield Y CHF (Hedged) Cap	564.693,36	540.382,70	0,66
CHF	185.890	LO Fds Swiss Franc Cred Bond (Foreign) I Cap	2.527.830,42	2.489.048,51	3,06
CHF	150.270	Nordea 1 SICAV Alpha 10 MA HBI Cap	2.419.939,97	2.423.148,83	2,98
CHF	10.725	Pictet CHF Bonds J Cap	5.097.389,55	5.185.966,50	6,37
CHF	4.105	Pictet TR Agora HI Cap	610.881,95	598.016,40	0,74
CHF	10.730	Pictet TR Diversified Alpha HI CHF Cap	1.376.103,74	1.364.212,20	1,68
CHF	4.865	Swisscanto (LU) Bond Fd Resp Secured High Yield GTH CHF Cap	550.280,37	543.177,25	0,67
CHF	8.345	Swisscanto (LU) Bond Fd Responsible GI Conv GTH Cap	1.144.288,80	1.042.123,60	1,28
CHF	18.340	Swisscanto (LU) Bond Fd Responsible GI Corporate GTH Cap	2.017.583,40	1.955.044,00	2,40
			16.308.991,56	16.141.119,99	19,84
USD	18.365	AB SICAV I Sus GI Thematic I Cap	772.348,42	758.650,85	0,93
USD	5.215	Pictet Global Thematic Opportunities I Cap	784.403,72	787.467,19	0,97
USD	5.275	White Fleet IV SICAV Secular Trends B Cap	818.922,25	826.345,74	1,02
			2.375.674,39	2.372.463,78	2,92
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			18.684.665,95	18.513.583,77	22,76
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
CHF	279.620	iShares II Plc JPM USD Em Mkt Bond Fd UCITS ETF Cap	1.133.521,05	1.131.314,56	1,39
CHF	352.130	iShares III Plc GI Aggregate Bond ESG UCITS ETF Cap	1.498.911,77	1.493.488,97	1,84
CHF	390.925	UBS (Irl) ETF Plc MSCI ACWI ESG Uni Low Car Sel UCITS A Dist	5.010.301,45	5.102.353,10	6,27
CHF	665.935	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 1-5 UCITS ETF A CHF Dist	7.570.656,14	7.440.158,79	9,15
CHF	391.595	UBS ETF SICAV SBI Foreign AAA-BBB 5-10 UCITS ETF A Dist	5.050.635,67	5.047.855,35	6,20
CHF	19.875	Xtrackers II GI Gvt Bd Ucits ETF 4C CHF Cap	3.081.123,48	3.014.341,88	3,71
			23.345.149,56	23.229.512,65	28,56
EUR	86.800	Amundi Index Solutions MSCI Em ESG Leaders Cap	4.152.251,79	3.932.899,47	4,83
EUR	133.025	UBS (Irl) ETF Plc MSCI EMU ESG Low Carbon Sel UCITS EU A Cap	2.447.120,92	2.196.192,03	2,70
			6.599.372,71	6.129.091,50	7,53
GBP	28.735	UBS LFS SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	714.058,03	896.474,12	1,10
USD	904.785	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	5.838.031,42	6.525.070,79	8,02
USD	216.680	iShares IV Plc MSCIJapESGEnhance ETF Cap	1.093.154,33	1.162.075,21	1,43
USD	80.365	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality UCITS USD A Dist	2.557.590,70	2.953.222,18	3,63

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en CHF) (suite)  
au 31 août 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
USD	43.090	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA Health Care UCITS ETF 1D Dist	2.034.785,70	2.052.534,95	2,52
USD	8.640	Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C Cap	521.335,65	526.558,32	0,65
USD	11.365	Xtrackers MSCI Pac ex Jap ESG UCITS ETF 1C Cap	695.733,74	658.351,17	0,81
			<u>12.740.631,54</u>	<u>13.877.812,62</u>	<u>17,06</u>
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>43.399.211,84</u>	<u>44.132.890,89</u>	<u>54,25</u>
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	103.951	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	<u>13.971.273,56</u>	<u>15.216.347,38</u>	<u>18,70</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			<u>13.971.273,56</u>	<u>15.216.347,38</u>	<u>18,70</u>
Total portefeuille-titres			<u>77.594.710,25</u>	<u>79.423.361,14</u>	<u>97,63</u>
Avoirs bancaires				1.961.516,91	2,41
Autres actifs/(passifs) nets				-33.234,49	-0,04
<b>Total</b>				<u>81.351.643,56</u>	<u>100,00</u>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Opportunity

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 août 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	95,74 %
Finances	1,89 %
Total	<u>97,63 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)  
(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	49,21 %
Irlande	29,69 %
Suisse	18,70 %
France	0,03 %
Total	<u>97,63 %</u>

## BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 août 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	37.363.879,22
Avoirs bancaires	906.112,09
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	5.141,68
Intérêts bancaires à recevoir	7.565,31
Total de l'actif	<u>38.282.698,30</u>

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	30.618,00
Intérêts bancaires à payer	2,37
Frais à payer	43.687,74
Total de l'exigible	<u>74.308,11</u>
Actif net à la fin de l'exercice	<u><u>38.208.390,19</u></u>

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
A (EUR)	347.507,52	EUR	109,95	<u>38.208.390,19</u>
				<u>38.208.390,19</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

### Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR)

du 1er septembre 2022 au 31 août 2023

#### Revenus

Dividendes, nets	31.660,77
Intérêts bancaires	28.827,13
Commissions sur souscription et sur rachat	3.980,06
Total des revenus	64.467,96

#### Charges

Commission de gestion	501.176,87
Frais sur transactions	39.355,03
Taxe d'abonnement	10.687,70
Intérêts bancaires payés	1.340,25
Total des charges	552.559,85

Pertes nettes des investissements	-488.091,89
-----------------------------------	-------------

#### Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)

- sur portefeuille-titres	-492.247,00
- sur changes à terme	3.707,32
- sur devises	-16.689,30
Résultat réalisé	-993.320,87

#### Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée

- sur portefeuille-titres	1.863.505,39
- sur changes à terme	13.512,49

Résultat des opérations	883.697,01
-------------------------	------------

Emissions	962.628,72
-----------	------------

Rachats	-2.796.768,58
---------	---------------

Total des variations de l'actif net	-950.442,85
-------------------------------------	-------------

Total de l'actif net au début de l'exercice	39.158.833,04
---	---------------

Total de l'actif net à la fin de l'exercice	38.208.390,19
---	---------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

### Statistiques (en EUR)

au 31 août 2023

Total de l'actif net	Devise	31.08.2021	31.08.2022	31.08.2023
	EUR	41.393.002,88	39.158.833,04	38.208.390,19

  

VNI par classe de part	Devise	31.08.2021	31.08.2022	31.08.2023
A (EUR)	EUR	118,84	107,42	109,95

  

Performance annuelle par classe de part (en %)	Devise	31.08.2021	31.08.2022	31.08.2023
A (EUR)	EUR	9,14	-9,61	2,36

  

Nombre de parts	en circulation au début de l'exercice	émises	remboursées	en circulation à la fin de l'exercice
A (EUR)	364.535,19	8.977,03	-26.004,70	347.507,52

  

TER synthétique par classe de part au 31.08.2023	(en %)
A (EUR)	1,61

Les performances annuelles ont été calculées pour les 3 derniers exercices. Pour les compartiments / types de parts lancés ou liquidés en cours d'exercice, la performance annuelle correspondante n'a pas été calculée.

La performance historique ne donne pas d'indication sur la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat de parts du fonds.

## BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 août 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Certificats d'investissements</b>					
USD	4.675	Invesco Physical Gold PLC Certif Gold 31.12.Perpetual	702.561,79	806.942,00	2,11
<b>Total certificats d'investissements</b>			702.561,79	806.942,00	2,11
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	2	H2O Adagio SP Side Pocket I Dist	11.506,65	6.579,22	0,02
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			11.506,65	6.579,22	0,02
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	43.710	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSGL Ag 1-5 Y Bd Idx IE Dist	393.141,23	378.572,31	0,99
EUR	115.860	BlackRock Fixed Inc Dublin Fds iSWorld ex-Eur G Bd Idx I Cap	1.091.517,06	1.061.741,04	2,78
EUR	6.815	Credit Suisse Index Fd (Lux) Bond Gov EUR Blue QB Cap	6.107.717,00	6.168.529,10	16,14
EUR	25.765	Fidelity Fds US High Yield Y EUR (Hedged) Cap	409.590,95	393.431,55	1,03
EUR	71	Goldman Sachs Fds III Invest Alternative Beta I Hedged Cap	479.045,93	491.243,32	1,29
EUR	81.139	Nordea 1 SICAV Alpha 10 MA BI EUR Cap	1.175.494,41	1.197.003,10	3,13
EUR	3.205	Pictet TR Agora I Cap	423.692,60	408.028,55	1,07
EUR	6.203	Pictet TR Diversified Alpha I EUR Cap	663.159,73	685.989,77	1,79
EUR	90.440	Schroder Intl Sel Fd EUR Corp Bond C Cap	2.141.182,44	2.126.488,59	5,57
EUR	381.270	Schroder Intl Select Fd EUR Government Bd C Cap	4.950.843,39	4.202.701,08	11,00
EUR	2.365	Swisscanto (LU) Bond Fd Resp Secured High Yield GTH EUR Cap	278.621,71	277.414,50	0,73
EUR	5.325	Swisscanto (LU) Bond Fd Responsible GI Conv GTH Cap	745.959,73	688.362,75	1,80
EUR	4.130	Swisscanto (LU) Bond Fd Responsible GI Corporate GTH Cap	467.970,30	459.958,10	1,20
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			19.327.936,48	18.539.463,76	48,52
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	27.680	Amundi Index Solutions MSCI Em ESG Leaders Cap	1.345.928,47	1.308.295,20	3,42
EUR	241.895	iShares II Plc JP Morgan ESG USD EM Bond Cap	986.617,14	996.051,04	2,61
EUR	286.855	iShares III Plc Core Global Aggregate Bd UCITS ETF Cap	1.219.755,25	1.230.378,47	3,22
EUR	24.645	iShares Inc MSCI USA ESG Enhanced ETF Cap	115.240,02	119.762,38	0,31
EUR	645.730	iShares IV Plc MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF CAP	4.074.487,92	4.622.781,07	12,10
EUR	3.595	iShares VII Plc EUR Govt Bond 1-3yr UCITS ETF Cap	390.846,90	387.037,70	1,01
EUR	115.560	UBS (Irl) ETF Plc MSCI ACWI ESG Uni Low Car Sel UCITS A Cap	1.765.202,11	1.806.433,92	4,73
EUR	83.795	UBS (Irl) ETF Plc MSCI EMU ESG Low Carbon Sel UCITS EU A Cap	1.366.062,81	1.443.117,49	3,78
			11.264.140,62	11.913.857,27	31,18
GBP	8.640	UBS LFS SICAV MSCI United Kingdom UCITS (GBP) A Cap	193.423,04	281.181,56	0,74
USD	279.765	iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	1.817.526,05	2.104.649,40	5,51
USD	77.460	iShares IV Plc MSCIJapESGEnhance ETF Cap	394.448,64	433.350,64	1,13
USD	28.615	UBS (Irl) ETF Plc Factor MSCI USA Quality UCITS USD A Dist	922.496,36	1.096.906,14	2,87
USD	16.265	Xtrackers (IE) Plc MSCI USA Health Care UCITS ETF 1D Dist	782.885,70	808.192,24	2,11
USD	3.045	Xtrackers MSCI Canada UCITS ETF 1C Cap	186.282,30	193.582,72	0,51
USD	3.670	Xtrackers MSCI Pac ex Jap ESG UCITS ETF 1C Cap	229.039,58	221.768,97	0,58
			4.332.678,63	4.858.450,11	12,71
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			15.790.242,29	17.053.488,94	44,63

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 31 août 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Fonds d'investissement (OPC)</b>					
CHF	6.270	Synchrony Mk Fds Optimised SPI ESG Weighted I Dist	830.520,88	957.405,30	2,51
<b>Total fonds d'investissement (OPC)</b>			830.520,88	957.405,30	2,51
Total portefeuille-titres			36.662.768,09	37.363.879,22	97,79
Avoirs bancaires				906.112,09	2,37
Autres actifs/(passifs) nets				-61.601,12	-0,16
Total				38.208.390,19	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 août 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	95,68 %
Finances	2,11 %
Total	<u>97,79 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	50,00 %
Irlande	44,95 %
Suisse	2,51 %
Etats-Unis d'Amérique	0,31 %
France	0,02 %
Total	<u>97,79 %</u>

## **BCVs / WKB (LU) FUNDS**

### **Notes aux états financiers**

au 31 août 2023

#### **Note 1 - Informations générales**

BCVs / WKB (LU) FUNDS (le "Fonds") est un Fonds Commun de Placement de type ouvert de droit luxembourgeois qui place ses avoirs en valeurs mobilières négociables.

Le Fonds est établi conformément à un règlement de gestion signé dès l'origine à Luxembourg, le 20 mai 2015.

BCVs / WKB (LU) FUNDS, comme Fonds Commun de Placement régi par la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 relative aux organismes de placement collectif, ne possède pas la personnalité juridique et est lancé conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

Le prospectus, les documents d'informations clés (DIC) et le règlement de gestion ainsi que les rapports annuels et semestriels peuvent être obtenus gratuitement auprès de la société de gestion du Fonds, auprès du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès des représentants et des correspondants locaux.

#### **Note 2 - Principales méthodes comptables et bases d'évaluation**

##### a) Présentation des états financiers

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif, selon les dispositions du prospectus d'émission du Fonds et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

Les états financiers du Fonds ont été préparés selon le principe de la continuité de l'exploitation.

Pour chaque compartiment, une Valeur Nette d'Inventaire ("VNI") indicative a été déterminée au 31 août 2023 pour la préparation de ces états financiers.

##### b) Evaluation des actifs

Le calcul est effectué sur la base des derniers cours de clôture de tous les marchés boursiers mondiaux disponibles à la date des états financiers ou du dernier cours disponible à la date des états financiers.

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, contrats d'options et contrats à terme cotés ou négociés sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé sont évalués sur la base du dernier cours disponible à la date des états financiers et si plusieurs marchés existent, sur la base du dernier cours connu de la bourse qui constitue le marché principal pour le titre en question, à moins que ces cours ne soient pas représentatifs.

Pour les valeurs mobilières non cotées, pour les valeurs mobilières cotées mais pour lesquelles le dernier cours connu n'est pas représentatif ainsi que pour les instruments du marché monétaire autres que ceux cotés sur un marché réglementé, l'évaluation est basée sur la valeur de réalisation raisonnable et probable, estimée avec prudence et de bonne foi par la société de gestion.

Les liquidités sont évaluées à leur valeur nominale augmentée des intérêts courus non échus.

Les parts d'organismes de placement collectif sont évaluées sur base de la dernière valeur nette d'inventaire disponible à la date des états financiers ou du dernier cours de clôture disponible à la date des états financiers.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 août 2023

L'évaluation dans la valeur nette d'inventaire des contrats de change à terme négociés de gré à gré est effectuée par l'application de la différence entre le cours d'achat et le cours "*forward*" au nominal du contrat.

L'évaluation dans la valeur nette d'inventaire des contrats à terme négociés de gré à gré est effectuée par l'application de la différence entre le cours d'achat et le cours "*forward*" au nominal du contrat.

#### c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise de référence du compartiment est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

#### d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement (*ex-date*), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

#### f) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets de début d'exercice des compartiments convertis dans la devise de référence du Fonds avec les cours de change applicables en début d'exercice et les cours de change applicables en fin d'exercice.

#### g) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### h) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date de l'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### i) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont établis en CHF et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 août 2023

A la date des états financiers, le cours de change utilisé pour les états globalisés est le suivant :

1 CHF = 1,0431495 EUR Euro

#### j) Frais sur transactions

Les coûts de transactions, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par le Fonds et des frais de transactions payés au dépositaire ainsi que des frais en relation avec les transactions sur instruments financiers et dérivés.

### Note 3 - Commission de la société de gestion

Les compartiments supportent, des frais de préparation et de communication d'informations aux porteurs de parts, de traduction, des frais liés aux récupérations de taxes et des frais de courtages et des commissions bancaires à payer habituellement sur les transactions en titres du portefeuille, une commission, payable à la société de gestion de:

Compartiment	Devise du compartiment	Part	Taux maximal p.a. (en %)	Taux effectif p.a. (en %)
BCVs / WKB (LU) flex Conservative	CHF	Classe A	1,75 %	1,15 %
BCVs / WKB (LU) flex Opportunity	CHF	Classe A	1,75 %	1,35 %
BCVs / WKB (LU) flex Invest 35 EUR	EUR	Classe A	1,75 %	1,30 %

La commission est payable pour chaque classe de parts à la société de gestion par douzième à la fin de chaque mois et calculée sur la base de la valeur des actifs nets moyens mensuels de chaque compartiment.

La société de gestion supporte pour les compartiments les frais énumérés ci-dessous :

- les frais de gestionnaire en investissements,
- les frais de banque dépositaire,
- les frais d'agent administratif et d'agent de transfert et de registre,
- les honoraires du Réviseur d'Entreprises,
- les coûts d'établissement et de distribution des rapports annuels et semestriels,
- les coûts liés à l'utilisation de noms d'indices ou de benchmarks,
- les frais de dépôt et de publication des contrats et d'autres documents concernant le Fonds, y compris les taxes d'inscription et d'enregistrement auprès de toutes les autorités gouvernementales et de toutes les bourses,
- les émoluments des conseillers juridiques ainsi que toute autre taxe analogue courante,
- les frais liés à des mesures spéciales, notamment les expertises, les conseils juridiques ou les procédures engagées pour la protection des porteurs de parts, et
- les frais relatifs aux activités du représentant officiel du Fonds en Suisse et du service de paiement en Suisse.

### Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

Les commissions de gestion consolidées des compartiments et des fonds sous-jacents ne doivent pas être supérieures à 5% p.a. excluant toute commission de performance calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 août 2023

#### Note 5 - Commission sur émissions, rachats et conversions

Pour chaque compartiment le Conseil d'Administration de la société de gestion se réserve le droit de prélever en faveur du compartiment, une commission de rachat d'un maximum de 0,50% de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment.

Pour chaque compartiment, une commission de vente d'un maximum de 3% et une commission de conversion d'un maximum de 1% de la valeur nette d'inventaire d'une part du compartiment sont versées au distributeur.

Le Conseil d'Administration de la société de gestion a décidé par résolution circulaire du 13 septembre 2021, d'apporter les modifications suivantes :

- le taux effectif des frais de rachat passe à 0,25% (ancien taux à 0%) pour tous les compartiments et toutes les classes de parts ;
- pas de frais de souscription (déjà en vigueur).

Les investisseurs sont en tout état de cause traités également pour chaque calcul de la valeur nette d'inventaire.

Lorsque la société à laquelle la gestion a été déléguée acquiert des parts de placements collectifs de capitaux gérés directement ou indirectement par elle-même ou par une société à laquelle elle est liée dans le cadre d'une communauté de gestion ou de contrôle ou par une importante participation directe ou indirecte (fonds cibles liés), aucune commission d'émission ou de rachat des fonds cibles liés ne peut être débitée au compartiment concerné.

#### Note 6 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, le Fonds est soumis à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net, calculée et payable par trimestre sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en Organismes de Placement Collectif ("OPC") déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Tous les compartiments supportent cette taxe.

#### Note 7 - Total Expense Ratio ("TER")

Le TER présenté dans les "Statistiques" de ce rapport est calculé en respect de la Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux émise le 16 mai 2008 et telle que modifiée en date du 5 août 2021 par l'*Asset Management Association Switzerland*.

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

## **BCVs / WKB (LU) FUNDS**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 31 août 2023

---

Si un fonds investit au moins 10 % de ses actifs dans d'autres fonds qui publient un ratio TER, un ratio TER synthétique du fonds de fonds est calculé à la date de clôture de l'exercice ou à la fin du premier semestre de l'exercice. Ceci correspond à la somme du ratio TER (calculé au prorata) du fonds cible individuel, pondérée sur la base de sa proportion dans les actifs nets du fonds à la date de clôture, des commissions de souscription et de rachat des fonds cibles réellement versées et du ratio TER du fonds de fonds minoré des rétrocessions versées par les fonds cibles durant la période faisant l'objet du rapport. Le ratio TER synthétique est calculé en fonction des informations disponibles à la date de rédaction du présent document.

#### **Note 8 - Contrats de change à terme**

A la date des états financiers, le fonds n'est pas engagé dans des contrats de change à terme.

#### **Note 9 - Changements dans la composition du portefeuille-titres**

Les changements dans la composition du portefeuille-titres au cours de la période se référant au rapport sont disponibles sur simple demande sans frais auprès de la société de gestion du Fonds et du dépositaire, des distributeurs et des domiciles de paiement du Fonds ainsi qu'auprès du représentant en Suisse, GERIFONDS SA, Rue du Maupas, 2, CH-1004 LAUSANNE.

#### **Note 10 - Evénements**

Ukraine / Russie

La guerre en Ukraine et les sanctions connexes visant la Fédération de Russie n'ont pas d'impact direct significatif sur le Fonds. Toutefois, leurs incidences sur la conjoncture économique générale pourraient engendrer une révision de certaines hypothèses et estimations, y compris des ajustements significatifs de la valeur de certains actifs en portefeuille au cours du prochain exercice social. Le Conseil d'administration de la Société de Gestion continue de surveiller l'évolution des marchés et, en consultation et coordination avec ses principaux prestataires de service, d'évaluer leurs répercussions sur les actifs nets du Fonds, ses activités et son organisation.

#### **Note 11 - Evénements subséquents**

Il n'y a pas d'événement post-bilan significatif à signaler qui pourrait avoir un impact significatif sur les états financiers au 31 août 2023.

## BCVs / WKB (LU) FUNDS

### Informations supplémentaires (non-auditées)

au 31 août 2023

#### 1 - Gestion du risque global

Conformément aux exigences de la circulaire CSSF 11/512, le Conseil d'Administration de la société de gestion doit déterminer le risque global du Fonds, en appliquant soit l'approche par les engagements soit l'approche par la VaR. En matière de gestion des risques, le Conseil d'Administration de la société de gestion a choisi d'adopter l'approche par les engagements comme méthode de détermination du risque global.

#### 2 - Rémunération

La directive européenne 2014/91/UE modifiant la directive 2009/65/CE relative aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières, qui s'applique au fonds, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. La directive 2014/91/UE a été transposée en droit national avec la loi luxembourgeoise du 10 mai 2016. En raison de cette nouvelle réglementation, le Fonds est tenu de publier dans son rapport annuel des informations relatives à la rémunération des catégories de personnel identifiées au sens de la loi.

Le nombre d'employés couvert par la politique de rémunération au 31 août 2023 est de 12. La rémunération totale de ces personnes en relation avec le Fonds est la suivante:

Concernant la Société de gestion:

Nombre de personnes couvertes	8	
Senior management *	8	
Rémunération totale au cours de l'exercice 2023 **		CHF 47.243,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2023 **		CHF 44.201,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2023 **		CHF 3.042,00

Concernant le gestionnaire de portefeuille:

Nombre de personnes couvertes	4	
Risk takers ***	4	
Rémunération totale au cours de l'exercice 2023 **		CHF 66.104,00
Rémunération fixe au cours de l'exercice 2023 **		CHF 57.452,00
Rémunération variable au cours de l'exercice 2023 **		CHF 8.652,00

N.B.:

\* il est à noter qu'au niveau du senior management, 2 personnes exercent également des fonctions de contrôle (Compliance Officer, Risk Manager)

\*\* Le calcul de la rémunération est effectué au prorata des actifs gérés

\*\*\* Les risk takers sont les personnes effectivement à la charge de la gestion de portefeuille

Aucune irrégularité n'a été détectée lors de la revue annuelle.

Il n'y a pas eu de changements significatifs de la politique de rémunération.

Plus de détails concernant la politique de rémunération peuvent être obtenues gratuitement au siège de la société de gestion.

## **BCVs / WKB (LU) FUNDS**

### **Informations supplémentaires (non-auditées) (suite)**

au 31 août 2023

---

#### **3 - Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")**

Durant la période de référence des états financiers, le Fonds n'a pas été engagé dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.

#### **4 - Informations relatives aux règlements de l'EU 2019/2088 et du Conseil du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (" SFDR ")**

Conformément à ce Règlement, les compartiments du Fonds sont catégorisés sous l'article 6.

Les investissements sous-jacents à ces produits financiers ne prennent pas en compte des critères de l'Union Européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS

Nos fonds sur :

**Internet** : [www.gerifonds.lu](http://www.gerifonds.lu)

**E-mail** : [info@gerifonds.lu](mailto:info@gerifonds.lu)



Société de gestion  
43, Boulevard Prince Henri  
L-1724 Luxembourg  
Tél. : 0352 286 648 352  
Fax : 0352 286 648 500

## RENSEIGNEMENTS ET DOCUMENTATIONS POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE

Nos fonds sur :

**Internet** : [www.gerifonds.ch](http://www.gerifonds.ch)

**E-mail** : [info@gerifonds.ch](mailto:info@gerifonds.ch)

et

[www.bcv.ch](http://www.bcv.ch)



Service de paiement du fonds en Suisse  
Place Saint-François 14  
Case postale 300  
CH-1001 Lausanne  
Tél. : 0844 228 228  
Fax : 021 212 15 94



Représentant du fonds en Suisse  
Rue du Maupas 2  
CH-1004 Lausanne  
Tél. : 021 321 32 00  
Fax : 021 321 32 28